



**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), NET PROFIT MARGIN
(NPM), TOTAL ASSET TURNOVER (TATO) DAN PRICE TO BOOK
VALUE (PBV) TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2013-2016)**

Oleh :
Nama : Kurniawati
Nim : 2014-11-046

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

2018



**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), NET PROFIT MARGIN
(NPM), TOTAL ASSETS TURNOVER (TATO) DAN PRICE TO BOOK
VALUE (PBV) TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2013-2016)**

**Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus**

**Oleh :
Nama : Kurniawati
Nim : 2014-11-046**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
2018**

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), NET PROFIT MARGIN
(NPM), TOTAL ASSETS TURNOVER (TATO) DAN PRICE TO BOOK
VALUE (PBV) TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2013-2016)**

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian

Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Tanggal2018

Pembimbing I

Pembimbing II

Drs.H.Masruri,MM
NIDN 0601085601

Iwan Suroso, SE,MM
NIDN 060306770

Mengetahui
Ketua Program Studi Manajemen

Agung Subono, SE,MSi
NIDN. 0520017602

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), NET PROFIT MARGIN
(NPM), TOTAL ASSETS TURNOVER (TATO) DAN PRICE TO BOOK
VALUE (PBV) TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ 45 yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2013-2016)**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian
Skripsi Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, Juli 2018

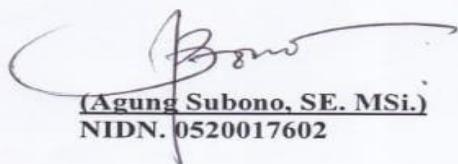
Kudus,

2018

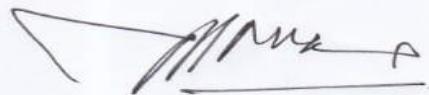
Mengetahui

Ketua ProgDi

Pembimbing I

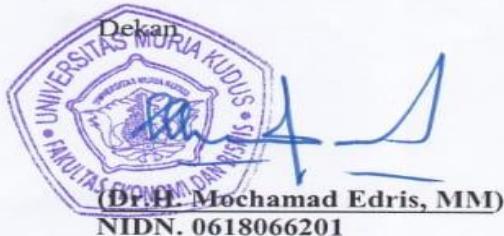


(Agung Subono, SE, MSi.)
NIDN. 0520017602



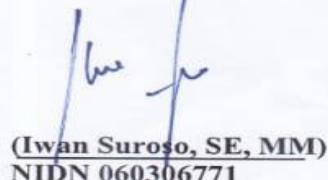
(Drs. H. Masruri, MM)
NIDN. 0601085601

Mengetahui,




(Dr. H. Mochamad Edris, MM)
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



(Iwan Suroso, SE, MM)
NIDN 060306771

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), tetaplah bekerja keras untuk (urusan) yang lain, dan hanya kepada Allah hendaknya kamu berharap” (Qs. Asy-syarh :6-8)

“Kemenangan yang seindah-indahnya dan sesukar-sukarnya yang boleh direbut oleh manusia ialah menundukan diri sendiri .” (Ibu Kartini)

“ Bersikaplah kukuh seperti batu karang yang tidak putus-putusnya dipukul ombak. Ia tidak saja tetap berdiri kukuh, bahkan ia menenteramkan amarah ombak dan gelombang itu.” (Marcus Aurelius)

Persembahan :

Ibu dan Bapakku tercinta.

Kakak-kakakku yang tersayang

Teman-temanku yang telah membantu

Terlebih Doanya

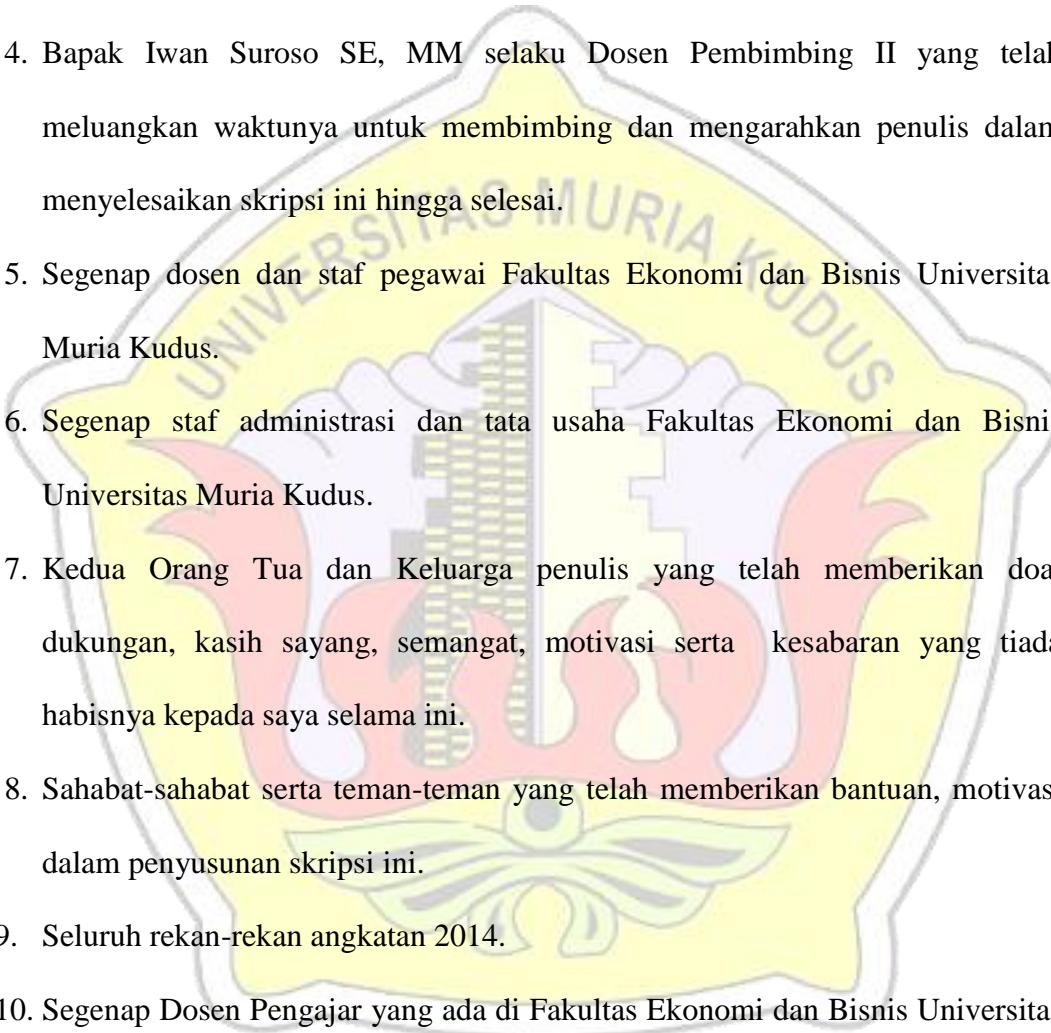
KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ **Pengaruh Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), Total Assets Turnover (TATO) dan Price to Book Value (PBV)** terhadap **Return saham (Studi pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016)**”.

Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat menyelesaikan studi pada jenjang Strata (S1) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Penulis skripsi ini merupakan salah satu bentuk aplikasi dari apa yang telah saya dapatkan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis jurusan Manajemen Universitas Muria Kudus. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu bentuk aplikasi dari apa yang telah saya dapatkan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis jurusan Manajemen Universitas Muria Kudus, serta untuk menguji kembali salah satu teori manajemen keuangan yang diterapkan pada perusahaan-perusahaan di Indonesia.

Keberhasilan penyusunan skripsi ini bukan karena hanya kerja keras penulis semata, melainkan juga berkat dukungan dan bantuan dari segenap pihak. Pada kesempatan ini , perkenankan penulis mengucapkan terimakasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada :

1. Bapak Drs. H. Mochamad Edris, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

- 
2. Bapak Agung Subono, SE, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
 3. Bapak Drs. H.M. Masruri, MM selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini hingga selesai.
 4. Bapak Iwan Suroso SE, MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini hingga selesai.
 5. Segenap dosen dan staf pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
 6. Segenap staf administrasi dan tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
 7. Kedua Orang Tua dan Keluarga penulis yang telah memberikan doa, dukungan, kasih sayang, semangat, motivasi serta kesabaran yang tiada habisnya kepada saya selama ini.
 8. Sahabat-sahabat serta teman-teman yang telah memberikan bantuan, motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
 9. Seluruh rekan-rekan angkatan 2014.
 10. Segenap Dosen Pengajar yang ada di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah membimbing penulis selama menuntut ilmu di Program Studi Manajemen Universitas Muria Kudus.
 11. Tak lupa terimakasih penulis ucapkan bagi semua pihak yang tidak dapat penulis ungkapkan satu per satu.

Semoga segala amalan baik tersebut akan memperoleh balasan rahmat dan karunia dari Allah SWT, Amin. Penulis menyadari sepenuhnya akan keterbatasan, kemampuan, pengalaman, dan pengetahuan yang ada pada penulis, sehingga tidak menutup kemungkinan bila skripsi ini masih banyak kekurangan.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi yang berkepentingan.



Kudus, 24 April 2018

Penulis,

Kurniawati
2014-11-046

PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), NET PROFIT MARGIN (NPM), TOTAL ASSETS TURNOVER (TATO) DAN PRICE TO BOOK VALUE (PBV) TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Pada Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016)

Kurniawati

2014-11-046

Pembimbing 1. Drs.H.M.Masruri, MM

2. Iwan Suroso SE,MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAK

Latar belakang dilakukannya penelitian yang berjudul "Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Total Assets Turnover (TATO)* dan *Price to Book Value (PBV)* terhadap *return saham* adalah karena adanya kondisi ekonomi yang tidak stabil yang menyebabkan fluktuasi kinerja keuangan beberapa perusahaan dan adanya inkonsisten beberapa penelitian terdahulu. Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Total Assets Turnover (TATO)* dan *Price to Book Value (PBV)* terhadap *return saham* pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2016.

Populasi dalam penelitian ini sejumlah 45 perusahaan yang tercatat dalam LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2016 dan setelah melewati tahap *purposive sampling* jumlah sampel menjadi 11 perusahaan dengan data sampel berupa laporan keuangan, terdiri dari *Earning Per Share (EPS)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Total Assets Turnover (TATO)* dan *Price to Book Value (PBV)* terhadap *return saham*. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi berganda dan uji hipotesis menggunakan t-statistik untuk menguji koefisien regresi parsial serta f-statistik untuk menguji keberartian pengaruh secara bersama-sama dengan *level of significance 5 %*.

Hasil penelitian menunjukan bahwa *Earning Per Share (EPS)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Total Assets Turnover (TATO)* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return saham*, sedangkan *Price to Book Value (PBV)* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return saham*. Selaku penulis menyarankan kepada para investor di Bursa Efek Indonesia agar memberi perhatian yang lebih terhadap informasi yang dikeluarkan oleh perusahaan dalam membuat keputusan investasinya.

Kata Kunci : *Earning Per Share (EPS)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Total Assets Turn Over (TATO)* , *Price to Book Value (PBV)*, *Return Saham*.

**EFFECT OF EARNING PER SHARE (EPS), NET PROFIT MARGIN (NPM),
TOTAL ASSETS TURNOVER (TATO) AND PRICE TO BOOK VALUE
(PBV) TO STOCK RETURN**
(Study at LQ 45 Company in Indonesia Stock Exchange Period 2013-2016)

Kurniawati
2014-11-046
Advisor 1. Drs H.M.Masruri,MM
2. Iwan Suroso,SE,MM

MURIA KUDUS UNIVERSITY
FACULTY ECONOMICS AND BUSINESS MANAGEMENT
DEPARTEMENT

ABSTRACT

The background of this research is the fluctuation of economic condition in the country and exiting and research in former have inconsistent. The objective of the research to analyze the influence of Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), Total Assets Turn Over (TATO) and Price to Book Value (PBV) to stock return LQ 45 companies that listed at Indonesian Stock Exchange over period 2013-2016.

Population of this research in 45 companies of LQ 45 that listed in Indonesian stock Exchange period 2013-2016 and the number of sample that examined after passed the purposive sampling phase is 11 company in the sample data in the form of financial statement over 2013-2016, consist of Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), Total Assets Turnover (TATO), Price to Book Value (PBV) to stock return. The analysis technique used here is multiple regression and hypothesis test using t-statistic to examine partial regression coefficient and F-statistic to examine the mean of mutual effect with level of significance 5%.

The research result that Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), Total Assets Turnover (TATO) are not significantly and positive to stock return and then Price to Book Value (PBV) are significantly and negative to stock return. We suggest for investor in the Indonesian Stock Exchange whose purpose to gain dividend should be pay attention for information that issued by the company, because with those information they can make the best decision for their investment.

Keyword : Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), Total Assets Turnover (TATO), Price to Book Value (PBV), Stock Return.

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
RINGKASAN / ABSTRAKSI.....	.ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Ruang Lingkup	7
1.3. Rumusan Masalah	7
1.4. Tujuan Penelitian.....	8
1.5. Kegunaan Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori	11
2.2.1. Laporan Keuangan	11
2.1.2. Saham	12
2.1.3. <i>Return Saham</i>	13
2.1.4. <i>Earning Per Share (EPS)</i>	15
2.1.5. <i>Net Profit Margin(NPM)</i>	17

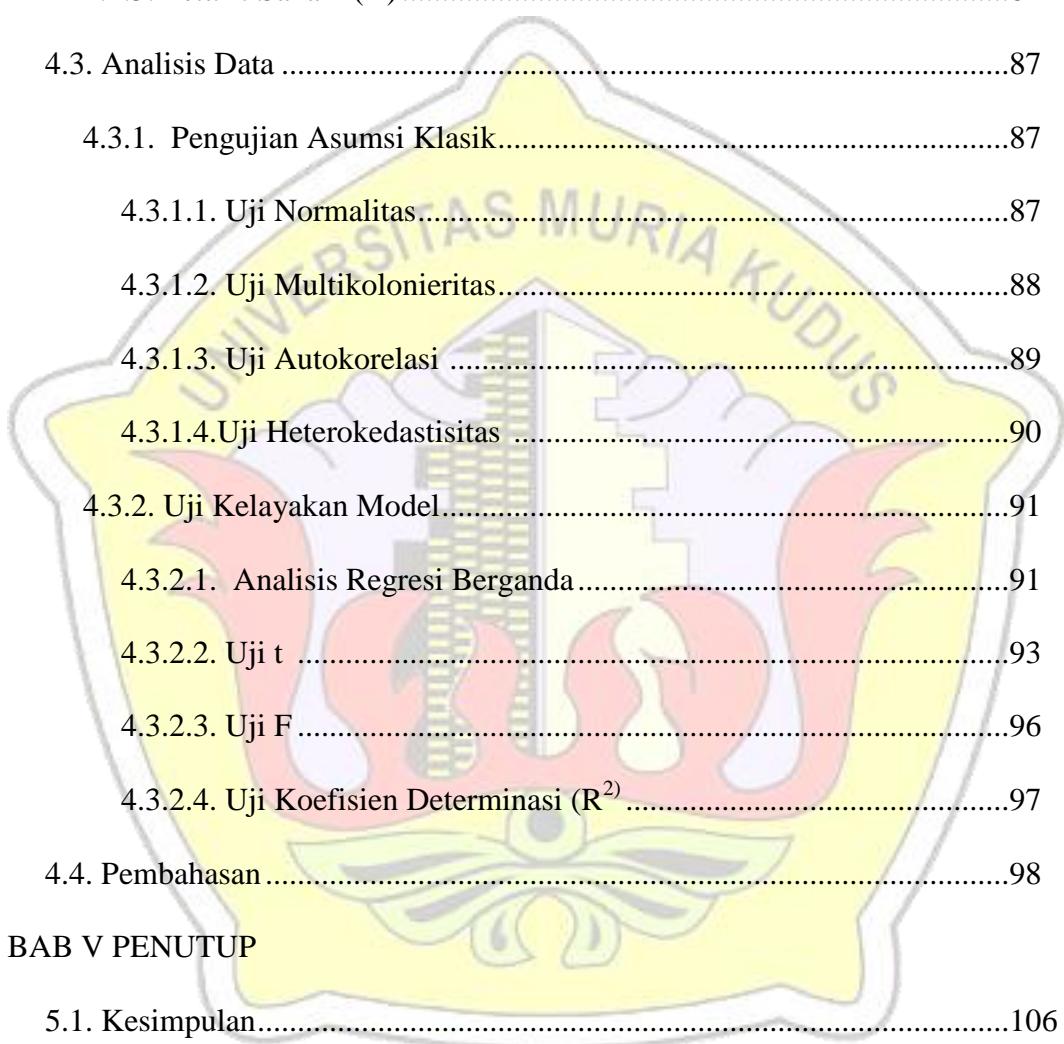
2.1.6. <i>Total Assets Turnover</i> (TATO)	18
2.1.7. <i>Price to Book Value</i> (PBV)	19
2.2. Tinjauan Penelitian Terdahulu	21
2.3. Kerangka Pemikiran	27
2.4. Hipotesis	32

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Rancangan Penelitian	33
3.2. Variabel Penelitian	33
3.2.1. Macam Variabel.....	33
3.2.2. Defini Operasional Variabel	34
3.3. Jenis dan Sumber Data	36
3.3.1. Jenis Data.....	36
3.3.2. Sumber Data	36
3.4. Populasi dan Sampel	36
3.5. Pengumpulan Data	38
3.6. Pengolahan Data	39
3.7. Analisis Data	40
3.7.1. Asumsi Klasik.....	40
3.7.2. Analisis Regresi Berganda.....	42

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	46
4.1.1 Profil Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia	46
4.2. Penyajian Data.....	54



4.2.1. <i>Earning Per Share</i> (EPS) (X_1).....	54
4.2.2. <i>Net Profit Margin</i> (NPM) (X_2)	61
4.2.3. <i>Total Assets Turnover</i> (TATO) (X_3).....	68
4.2.4. <i>Price to Book Value</i> (PBV) (X_4).....	74
4.2.5. <i>Return Saham</i> (Y)	81
4.3. Analisis Data	87
4.3.1. Pengujian Asumsi Klasik.....	87
4.3.1.1. Uji Normalitas.....	87
4.3.1.2. Uji Multikolonieritas.....	88
4.3.1.3. Uji Autokorelasi	89
4.3.1.4.Uji Heterokedastisitas	90
4.3.2. Uji Kelayakan Model.....	91
4.3.2.1. Analisis Regresi Berganda.....	91
4.3.2.2. Uji t	93
4.3.2.3. Uji F	96
4.3.2.4. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	97
4.4. Pembahasan	98
BAB V PENUTUP	
5.1. Kesimpulan.....	106
5.2. Saran	108
DAFTAR PUSTAKA	109

DAFTAR TABEL

Table	Halaman
Tabel 3.1. Pemilihan Sampel Penelitian	37
Tabel 3.2. Sampel Data Perusahaan	38
Tabel 4.1 <i>Earning Per Share (EPS) (X₁) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013</i>	54
Tabel 4.2. <i>Earning Per Share (EPS) (X₁) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2014</i>	56
Tabel 4.3. <i>Earning Per Share (EPS) (X₁) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015</i>	57
Tabel 4.4. <i>Earning Per Share (EPS)(X₁) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2016</i>	58
Tabel 4.5. Rata-Rata <i>Earning Per Share (EPS) (X₁) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016</i>	60
Tabel 4.6. <i>Net Profit Margin (NPM) (X₂) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013</i>	61
Tabel 4.7. <i>Net Profit Margin (NPM) (X₂) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2014</i>	63
Tabel 4.8. <i>Net Profit Margin (NPM) (X₂) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015</i>	64
Tabel 4.9. <i>Net Profit Margin (NPM) (X₂) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2016</i>	68
Tabel 4.10. Rata-rata <i>Net Profit Margin (NPM)(X₂) Perusahaan LQ 45</i>	

di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016.....	67
Tabel 4.11. <i>Total Assets Turnover</i> (TATO)(X₃) Perusahaan LQ45	
di Bursa Efek Indonesia Periode 2013	68
Tabel 4.12. <i>Total Assets Turnover</i> (TATO)(X₃) Perusahaan LQ 45	
di Bursa Efek Indonesia periode 2014	70
Tabel 4.13. <i>Total Assets Turnover</i> (TATO)(X₃) Perusahaan LQ 45	
di Bursa Efek Indonesia Periode 2015	71
Tabel 4.14. <i>Total Assets Turnover</i> (TATO)(X₃) Perusahaan LQ 45	
di BursaEfek Indonesia Periode 2016	72
Tabel 4.15. Rata-rata <i>Total Assets Turnover</i> (TATO) (X₃) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016	73
Tabel 4.16. <i>Price to Book Value</i> (PBV) (X₄) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013.....	74
Tabel 4.17. <i>Price to Book Value</i> (PBV) (X₄) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2014.....	76
Tabel 4.18. <i>Price to Book Value</i> (PBV) (X₄) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Inndonesia Periode 2015.....	77
Tabel 4.19. <i>Price to Book Value</i> (PBV) (X₄) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2016.....	79
Tabel 4.20. Rata-rata <i>Price to Book Value</i> (PBV) (X₄) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indoneia periode 2013-2016.....	80
Tabel 4.21. <i>Return Saham</i> (Y) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013.....	81

Tabel 4.22. <i>Return</i> Saham (Y) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia	
Periode 2014.....	83
Tabel 4.23. <i>Return</i> Saham (Y) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia	
Periode 2015.....	84
Tabel 4.24. <i>Return</i> Saham (Y) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia	
Periode 2016.....	85
Tabel 4.25. Rata-rata <i>Return</i> Saham (Y) Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek	
Indonesia Periode 2013-2016.....	86
Tabel 4.26. Uji Normalitas Data	88
Tabel 4.27. Uji Multikolonieritas.....	89
Tabel 4.28. Uji Autokorelasi.....	90
Tabel 4.29. Uji Heterokedastisitas	91
Tabel 4.30. Analisis Regresi Berganda	92
Tabel 4.31. Uji t-Statistik.....	94
Tabel 4.32. Uji F-Statistik.....	96
Tabel 4.33. Koefisiensi Determinasi (R^2)	97
Tabel 4.34. Pedoman Interpretasi	98

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1.1. Kerangka Pemikiran Teoritis	31
Gambar 4.1. Kerangka Aplikasi Penelitian.....	105

